

## Delårsrapport jan-juni 2020

- Bokfört värde på anläggningstillgångar uppgår till 12.264,8 (0) TEUR
- Eget kapital uppgår till 0,669 (1,154 ) EUR per aktie
- Resultat per aktie 0,024 (0,474 ) EUR
- Fastighetsinnehaven uppgår till 4.324\* (0) hektar
- Virkesvolymen uppskattas till 500.000\* (0) kubikmeter
- Omsättningen var 103,7 (15,6) TEUR
- Operativt rörelseresultat var -498,6 (0) (0) TEUR
- Värdeförändring skog uppgick till 1.080,7(0) TEUR
- Resultat efter skatt uppgick till 498,3 (9.726,4) (0) TEUR

(Uppgifter inom parentes avser motsvarande period föregående år)

- Uppgifter angivna inklusive 410 hektar med 47.500 m<sup>3</sup> virkesförråd av innehavet där slutföring av transaktionen pågår.

### Detta är Latvian Forest Company

Latvian Forest Company AB (publ) är ett svenskt noterat bolag som investerar i och bedriver skogsbruk på fördelaktigt värderad skog i Lettland. De tre huvudsakliga grunderna för verksamheten är, förutom att skog är en eftertraktad reallgång som växer av egen kraft,

- en förväntad ökning av prisnivåerna för lettiska skogs- och jordbruksfastigheter.
- att skapa värdeökning genom en aktiv skogsförvaltning.
- att skapa värdeökning genom att bygga upp en större fastighetsportfölj.

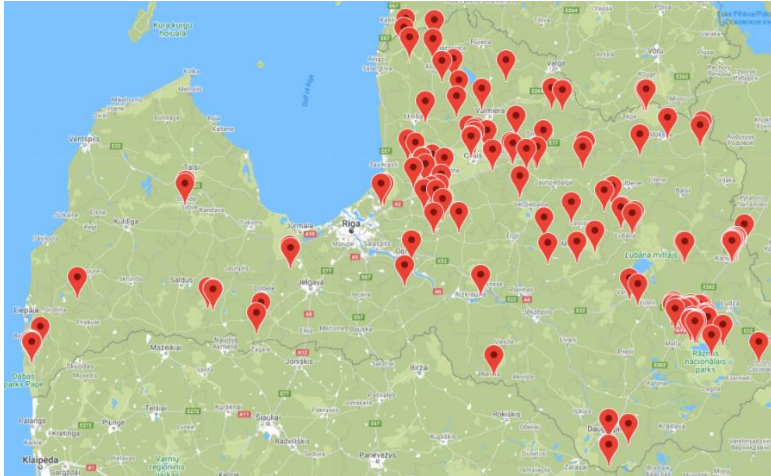
Expansionen finansieras genom att etappvis genomföra nyemissioner allteftersom fastigheter förvärvas och verksamheten utvecklas. Aktieägarna blir genom Latvian Forest Company delägare i många fastigheter istället för en enskild, vilket ger en god riskspridning. Den verksamhet som bedrivs inom det löpande skogsbruket skapar den omsättning som behövs för att över tid täcka företagets kostnader och på sikt generera ett överskott.

Latvian Forest Company AB har Euro som redovisnings- och funktionell valuta, varför all rapportering sker i Euro. Handel i aktien på Spotlight Markets sker i svenska kronor.

### Status & fastighetsinnehav

Investeringar i skogsfastigheter har skett kontinuerligt och innehaven uppgick vid utgången av perioden till sammanlagt 4.328 (0) hektar. Av dessa var 2.516 (0) skog och 1.808 (2.554) annan mark inklusive 1.321 (0) hektar jordbruksmark. Det totala virkesförrådet uppskattades samtidigt till ca 500.000 (0) kubikmeter efter genomförda avverkningar och fastighetsköp och försäljningar. Den angivna innehaven inkluderar 410 hektar av skogsmark med ca. 47.500 m<sup>3</sup> virkesförrådet som bolaget har inte slutfört köpet Registrering av fastigheterna som planerades att slutföra under juni skall senareläggas till september pga av byråkratiska orsakade av corona pandemin. Avstyckningen av jordbruksmark har genomförts och dokumentation för registrering har lämnats in till landsboken. Bolaget har säkrat köpet med förskottsdeposition.

På de sammanlagd 4.059 hektaren som bolaget ägde vid utgång av denna period det befintliga virkesförråd uppskattas till ca.500.000 m<sup>3</sup>. Av dessa är ca. 170.000 m<sup>3</sup> omedelbart avverkningsbara. Inom 10 år beräknar bolagsledningen kunna avverka 230.000 m<sup>3</sup>. Sammanlagt uppskattar bolaget att det finns 198 m<sup>3</sup> växande skog per hektar. Detta är 60 m<sup>3</sup> per hektar mer än i den portfölj som avyttrades till SCA förra året. Nästan 70 % av bolagets innehav består av marktyper motsvarande bonitetsklass IA, I och II. Endast 0,6 % av bolagets innehav har skötselåtgärder förbjudna pga av naturskyddsrestriktioner. Över 70 % av virkesförrådet består av de tre viktigaste industriella träslag: björk, tall och gran. Den genomsnittliga förvärvskostnaden för en kubikmeter av virkesbeståndet motsvarar 21 EUR inklusive kostnad att förvärva jordbruksmark.



(Karta över den befintliga fastighetsinnehaven)



(Exempel på naturligt beskogad jordbruksmark i Cornaja kommun, nära Rezekne)

Av de 1 307 hektaren jordbruksmark, är 753 hektar brukat och uthyrt till lokala lantbrukare till en medelavkastningen av 70 EUR/hektar per år exklusive moms. Resterande består av naturligt beskogad mark som bolaget gradvis konverterar till skogsmark genom att konvertera jordbruksmark till skogsmark och genomföra tilläggsplanteringar av granbestånd. Det befintliga virkesförrådet på sådan mark enligt en konservativ uppfattning uppgår till 25 000 m<sup>3</sup>. Bolaget anser sig kunna konvertera 600 hektar jordbruks- och annan mark till skogsmark inom de närmaste två åren.

### Omsättning och resultat

Omsättningen under andra kvartalet uppgick till 85,9 (-59,3) TEUR och avser huvudsakligen intäkter från avverkningsvolym, dvs försäljning av rotposter. Den sammanlagda omsättningen för första halvåret har varit 103,7 (15,6). Kostnader för den löpande verksamheten har fortsatt att utvecklas tillfredställande. En ökning av externa kostnader förklaras med juridiska kostnader relaterade till skiljedomen med Fredrik Zetterström, uppgörelse med tidigare ordförande Ted Alvneius och granskning av potentiella förvärvsmöjligheter. Som en konsekvens var det operativa rörelseresultatet negativt med 137,2 (-215) TEUR för det andra kvartalet. Under det första halvåret var förlusten 489,6 (-756,7) TEUR.

Det beräknade värdet på anläggningstillgångar uppgick till sammanlagt 12.265 (0) TEUR. Värdeökningen kan huvudsakligen hänföras till att bolaget har förvärvat nya fastigheter, samt den genomsnittligt långsiktiga prisnivån på sågtimmer och massaved. Verkligt värde av växande skog har beräknats på de tillgångar som fanns i företaget per 30 juni 2020. Värdet beräknas genom att diskontera en 100-årig serie av uppskattade avverkningsvolym/försäljningsintäkter och skogsförvaltningskostnader till en diskonteringsränta av 7,25 % (7,25 %). Vid försäljningen av tillgångar till SCA i början av 2019 värderades 1 m<sup>3</sup> virkesförråd till 16,51 EUR enligt samma metod. Idag värderas enligt samma metod 1m<sup>3</sup> till 18,42 EUR. Detta förklaras av att bolaget har innehav med betydligt större andel avverkningsbar skog.

Under senare delen av 2019 förvärvades dotterföretag som i huvudsak innehåller skogs- och jordbruksfastigheter, utan uppdelning av värdet på stående skog och mark. Marken var inte heller uppdelad på jordbruks-, skogs- eller annan mark.

En uppdelning och klassificering av fastigheterna påbörjades under första kvartalet och slutfördes under andra kvartalet 2020. Uppdelningen ledde till en omfördelning mellan raderna mark och skog i balansräkningen, vilket framgår av denna rapport. Förändringen har inte föranlett skillnader i tillgångsmassan på totalnivå.

I övrigt påverkas resultatet av för verksamheten normala kostnader för röjning, fastighetsrelaterade kostnader som nya fastighetsmätningar, inventeringar och stämpling av bestånd inför avverkningar, samt vissa kostnader i samband med avverkningar.

Externa kostnader består till stor del av andra inköpta tjänster i samband med skogsförvaltning, andra konsulttjänster som bokföring, revision, juridisk rådgivning, samt kostnader för resor, hyror och transport m.m. Rörliga kostnader för inköpsprovisioner m.m. har till viss del bokförts som del av förvärvskostnaden för de enskilda fastigheterna och belastar i dessa fall inte resultatet. Övriga rörliga ersättningar för röjning bokförs under råvaror och förnödenheter (tidigare kostnad för sålda varor).

### **Avverkning och röjning**

Under det andra kvartalet har bolaget avverkat 1781,38 kubikmeter, vilket bara är en del av planerade avverkningsvolymen, dvs försäljning av rotposter. Detta beror på en fortsatt försvagning av virkesmarknaden under inledningen av året. Det genomsnittliga avverkningspriset var 50,52 EUR per kubikmeter med en inkomst 90 000 EUR.

Sammanlagt har 7,27 hektar röjts under andra kvartalet. Bolagsledningen har genomfört plantering av 69.184 plantor av gran på 65,61 hektar under andra kvartalet.

### **Virkes och skogsfastighetsmarknaden**

Bolagsledningen följer hur marknad utvecklas för virke och massaved. I maj månad minskade efterfrågan för barrträd massaved ordentligt till 27-28 EUR per kubikmeter i och med att de största aktörerna stängde inköpet av sådan massaved. Volymen barrträdsmassaved på export minskades i april till 65.000 kubikmeter. Spotmarknaden för sådant massavedsslag upphörde totalt. Detsamma drabbade björkmassaved i slutet av maj.

I april begränsades inköpet av fanerrundved både för lokalproduktion och export till Kina. Priset i januari för fanerrundved motsvarade 80-90 EUR per kubikmeter. Redan i april var den dock inte mer än 65 EUR per kubikmeter och den största lettiska fanerproducent hade upphört med sina inköp.

Redan i juni märktes första ljusglimtarna då efterfrågan på barr- och lövträd som används till produktion av lastpallar växte. Därefter märkte bolagsledningen att inköpspriserna för sågvirke började att förbättras. I mars var genomsnittspriset knappt 60 EUR/m<sup>3</sup> för premium kvalitetbarrträd timmer (28 cm i diameter). I slutet av juni steg priserna redan mellan 65-68 EUR/m<sup>3</sup> och med vissa undantag närmare 70 EUR/m<sup>3</sup>. Detta motsvarar prisnivån innan corona pandemin började. Detta framgår även från statistik som visar att export av sågvirke bromsade med 27 % jämfört med 2019 i april. Redan i maj var avvikelserna mot förra året endast 7 %.

Allt detta signalerar att virkesmarknaden kommer att återhämta sig viss mån. Däremot kommer det första halvåret slå ordentligt på kassaflödet för de bolag som avverkar skog. Detta innebär, att de kommer att söka likviditet genom försäljningar av sina skogsportföljer. LFC ser detta som en möjlighet att förvärva skogsportföljerna till förmånligt pris



## Finansiering

Under det första kvartalet har inga lån tagits eller nyemissioner genomförts.

## Finansieringsstrategi

Styrelsen har efter synpunkter från och sondering bland aktieägare och tänkbara investerare beslutat att framtida finansiering i form av nyemissioner primärt kommer att ske inom ramen för nyemissioner med företräde för befintliga aktieägare. Detta hindrar dock inte att riktade emissioner kan komma att genomföras bla vid förvärv av fastighetsportföljer eller i särskilda situationer där en riktad emission kan komma att krävas. Målsättningen är dock att befintliga aktieägare inte skall missgynnas om en riktad emission genomförs.

## Aktien

Vid utgången av perioden uppgick aktiekapitalet till 2.297.307 EUR fördelat på 80.000 A-aktier och 20.431.061 B-aktier. A-aktier representerar tio röster och B-aktier en röst vardera. Varje aktie har ett kvotvärde 0,112 Euro i aktiekapital. De fem röstmässigt största ägarna kontrollerar enligt de senaste uppgifter som kommit bolaget till del 67,6% av kapitalet och 67,2% av rösterna.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Latvian Forest Company AB:s (LFC) styrelse har godkänt försäljningen av 193,4 hektar jordbruksmark för 386,8 TEUR till ett lettiskt lantbruksföretag. LFC har beviljat köparen ett femtonårigt annuitetslån som skall ge en årlig avkastning motsvarande 9,41 %. LFC säkerställer fordran genom pant i de sålda fastigheter revers av sålda tillgångar. Köparen kommer att investera ca. 800 EUR per hektar i markförbättrande åtgärder.



(Såld jordbruksmark i Nautrenu kommun, norr om Rezekne)

Dessutom har bolaget styckat av en 2,3 hektar stor gård från en tidigare förvärvad fastighet. Gården såldes för 78 TEUR. Fastigheten som är på 65,5 hektar med 16 503 m<sup>3</sup> virkesförråd köptes för 250 TEUR i oktober 2019. Efter försäljningen har vi förvärvat för 10,41 EUR per kubikmeter av virkesbeståndet.



(Gården i Priekuli, nära Cesis)

Dessa försäljningar genomfördes inom de tidigare antagna ramarna för att effektivisera bolagets tillgångsbas med fokus på skogsbruk samt genomföra aktiva tillgångsförvaltningsåtgärder med målsättning att skapa värde för aktieägarna.

#### **Nästa rapport**

Delårsrapport för perioden januari till september 2019 är planerad att offentliggöras den 22 november 2019.

#### **Om denna rapport**

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor.

Stockholm, 2020-08-26

*Styrelsen*

#### **För ytterligare information kontakta**

Aleksandrs Tralmaks, VD

+37129203972

info@latvianforest.se

Eller besök vår hemsida: [www.latvianforest.se](http://www.latvianforest.se)

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING, TEUR**

|                                  | YTD 2020       | YTD 2019        | Q2 2020       | Q 2 2019        | Helår 2019      |
|----------------------------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                  | 100.7          | 15.6            | 85.9          | -59.3           | 25.8            |
| Övriga intäkter                  | 3.0            | 0.0             | 0.1           | -0.3            | 1.5             |
| <b>Summa intäkter</b>            | <b>103.7</b>   | <b>15.6</b>     | <b>86.0</b>   | <b>-59.6</b>    | <b>27.3</b>     |
| Råvaror och förnödenheter        | -64.3          | 0.0             | -49.5         | 35.6            | 0.0             |
| Övriga externa kostnader         | -533.2         | -772.3          | -171.3        | -203.0          | -1 065.9        |
| Personalkostnader                | 0.0            | 0.0             | 0.0           | 11.9            | -315.7          |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -4.8           | 0.0             | -2.4          | 0.1             | -2.1            |
| Operativt rörelseresultat        | <b>-498.6</b>  | <b>-756.7</b>   | <b>-137.2</b> | <b>-215.0</b>   | <b>-1 356.4</b> |
|                                  | 0.0            | 0.0             | 0.0           | 0.0             | 0.0             |
| Rörelseresultat                  | <b>-498.6</b>  | <b>0.0</b>      | <b>-137.2</b> | <b>541.7</b>    | <b>-1 356.4</b> |
| Finansiella intäkter             | 0.0            | 10 889.9        | 0.0           | 10 889.1        | 1 345.6         |
| Finansiella kostnader            | -79.0          | -406.8          | 125.9         | -372.4          | -483.2          |
| Finansnetto                      | <b>-79.0</b>   | <b>10 483.1</b> | <b>125.9</b>  | <b>10 516.7</b> | <b>862.4</b>    |
| Värdeförändring skog             | <b>1 080.7</b> | <b>0.0</b>      | <b>217.3</b>  | <b>0.0</b>      | <b>1 312.9</b>  |
| Resultat före skatt              | <b>503.1</b>   | <b>0.0</b>      | <b>206.0</b>  | <b>575.3</b>    | <b>818.9</b>    |
| Aktuell skatt                    | -4.8           | 0.0             | -4.8          | 0.0             | -2.9            |
|                                  | 0.0            | 0.0             | 0.0           | 0.0             | 0.0             |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>            | <b>498.3</b>   | <b>9 726.4</b>  | <b>201.2</b>  | <b>10 301.7</b> | <b>816.0</b>    |

| <b>AKTIEDATA</b>   | <b>30.06.2020</b> | <b>30.06.2019</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Genomsnittligt antal aktier                              | 20 511 061        | 20 511 061        | 20 511 061        |
| Antal aktier   | 20 511 061        | 20 511 061        | 20 511 061        |
| Resultat per aktie, euro                                 | 0.024             | 0.474             | 0.040             |
| Eget kapital per aktie, euro                             | 0.669             | 1.154             | 0.640             |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, euro | -0,030            | 0.487             | 0.033             |

| <b>KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL</b> | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserade resultat inkl. årets resultat | <b>Totalt eget kapital</b> |
|---|--------------|----------------------------|---|----------------------------|
| <b>Eget kapital 1 januari 2019</b>            | 2 297.3      | 11 764.8                   | 9 417.3                                   | 23 479.5                   |
| Periodens resultat                            | -            | -                          | 816.0                                     | 816.0                      |
| Omföring av överkursfond                      | -            | -11 764.9                  | 11 764.9                                  | 0                          |
| Utdelning till aktieägare                     | -            | -                          | -11 076.0                                 | -11 076.0                  |
| <b>Eget kapital 31 december 2019</b>          | 2 297.3      | 0                          | 10 922.2                                  | 13 219.5                   |
| <b>Eget kapital 1 januari 2020</b>            | 2 297.3      | 0                          | 10 922.2                                  | 13 219.5                   |
| Periodens resultat                            |              |                            | 498.3                                     | 498.3                      |
| <b>Eget kapital 30 juni 2020</b>              | 2 297.3      | 0                          | 11 420.5                                  | 13 717.8                   |

| <b>KONCERNENS BALANSRÄKNING, TEUR</b>        | <b>30.06.2020</b> | <b>30.06.2019</b> | <b>Helår 2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |                   |                   |                   |
| Skogsmark och övrig mark                     | 3 840.7           | -                 | 5 505.1           |
| Biologiska tillgångar, växande skog          | 8 290.9           | -                 | 3 155.2           |
| Nyttjanderättigheter                         | 10.5              | -                 | 15.3              |
| Depositioner                                 | 122.7             | 5.1               | 119.8             |
| Summa anläggningstillgångar                  | 12 264.8          | 5.1               | 8 795.4           |
| Kundfordringar                               | 5.0               | -                 | 9.8               |
| Kortfristiga fordringar                      | 207.5             | 146.5             | 29.3              |
| Likvida medel                                | 1 864.4           | 23 554.3          | 4 956.2           |
| Summa omsättningstillgångar                  | 2 076.9           | 23 700.8          | 4 995.3           |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>14 341.7</b>   | <b>23 705.9</b>   | <b>13 790.7</b>   |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |                   |                   |                   |
| Eget kapital                                 | 13 717.8          | 23 661.4          | 13 219.5          |
| Avsättningar nyttjanderättigheter            | 10.5              | -                 | 443.7             |
| Leverantörsskulder                           | 402.0             | -                 | 59.4              |
| Övriga skulder, ej räntebärande              | 36.3              | 26.9              | 6.3               |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 175.1             | 17.6              | 61.8              |
| Summa skulder                                | 613.4             | 44.5              | 127.5             |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>14 341.7</b>   | <b>23 705.9</b>   | <b>13 790.7</b>   |
| <b>Ställda säkerheter</b>                    | 0.0               | 0.00              | 0.00              |
| <b>Soliditet</b>                             | 95.6%             | 99.8%             | 95.9%             |
| <b>Skuldsättningsgrad</b>                    | 0.04              | 0.00              | 0.01              |



| <b>KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, TEUR</b>   | <b>30.06.2020</b> | <b>30.06.2019</b> | <b>Helår 2019</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rörelseresultat   | -498.6            | -756.7            | -1 356.4          |
| <i>Justeringsposter:</i>  |                   |                   |                   |
| - Avskrivningar anläggningstillgångar   | 4.8               |                   | 2.1               |
| - Erhållna räntor   | 0.0               | 10 889.9          | 1 345.6           |
| - Betalda räntor  | -0.2              | -12.2             | -21.5             |
| Realiserade valutaförändringar  | -                 | -                 | -8.5              |
| <i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i> | -494.0            | 10 112.5          | -38.7             |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital                                       | -125.5            | -128.7            | 714.1             |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>-619.5</b>     | <b>9 983.8</b>    | <b>675.4</b>      |
| <u>Investeringsverksamheten</u>   |                   |                   |                   |
| Försäljning/Inköp av mark +/-   | 1 664.4           |                   | 2 596.9           |
| Försäljning/Inköp biologiska anläggningstillgångar +/-                              | -4 055.0          |                   | 14 629.7          |
| Försäljning/Inköp maskiner och inventarier +/-                                      | -                 | 6 073.9           | 0.8               |
| Erhållna depositioner   | -2.9              | -                 | -114.5            |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-2 393.5</b>   | <b>6 073.9</b>    | <b>17 112.9</b>   |
| <u>Finansieringsverksamheten</u>  |                   |                   |                   |
| Utdelning till aktieägarna  | -                 | -                 | -11 076.0         |
| Förändring av lån   | -                 | 7 639.7           | -1 758.8          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>0.0</b>        | <b>7 639.7</b>    | <b>-12 834.8</b>  |
| <b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>   | <b>-3 013.0</b>   | <b>23 697.4</b>   | <b>4 953.5</b>    |
| Likvida medel vid årets ingång  | 4 956.2           | 243.0             | 455.9             |
| Valutaförändring i likvida medel  | -78.8             | -386.1            | -453.2            |
| Årets kassaflöde enligt ovan  | -3 013.0          | 23 697.4          | 4 953.5           |
| <b>Likvida medel vid periodens utgång</b>   | <b>1 864.4</b>    | <b>23 554.3</b>   | <b>4 956.2</b>    |

**MODERFÖRETAGETS****RESULTATRÄKNING, TEUR**

|   | YTD 2020      | YTD 2019       | Q2 2020       | Q2 2019         | Helår 2019      |
|---|---------------|----------------|---------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                         | 3.0           | 15.6           | -             | -59.6           | 15.9            |
| Övriga externa kostnader                | -443.2        | -772.3         | -111.4        | -167.3          | -1 032.0        |
| Personalkostnader                       | -             | -              | -             | -               | -311.0          |
| <b>Rörelseresultat</b>                  | <b>-440.2</b> | <b>-756.7</b>  | <b>-108.4</b> | <b>-215.0</b>   | <b>-1 327.1</b> |
| Resultat från finansiella investeringar |               |                | <b>0.0</b>    | <b>0.0</b>      |                 |
| Finansiella intäkter                    | 19.1          | 10 889.9       | 3.6           | 10 889.1        | 10 901.6        |
| Finansiella kostnader                   | -79.0         | -406.8         | 125.9         | -372.4          | -483.2          |
| Finansnetto                             | -59.9         | 10 483.1       | 129.5         | 10 516.7        | 10 418.4        |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>               | <b>-500.1</b> | <b>9 726.4</b> | <b>21.1</b>   | <b>10 301.7</b> | <b>9 091.3</b>  |

**MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING, TEUR**

|                             | 30.06.2020      | 30.06.2019      | Helår 2019      |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>           |                 |                 |                 |
| Andelar i dotterföretag     | 7 962.8         | 0.0             | 2.9             |
| Fordran koncernföretag      | 1 700.6         | 0.0             | 7 571.5         |
| Depositioner                | 5.3             | 5.1             | 5.3             |
| Summa anläggningstillgångar | 9 668.7         | 5.1             | 7 579.7         |
| Kortfristiga fordringar)    | 172.4           | 146.5           | 15.1            |
| Kassa och bank              | 1 784.2         | 23 554.3        | 4 812.3         |
| Summa omsättningstillgångar | 1 956.6         | 23 700.8        | 4 827.4         |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>     | <b>11 625.3</b> | <b>23 705.9</b> | <b>12 407.1</b> |

**EGET KAPITAL OCH SKULDER**

|                                       |                 |                 |                 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Eget kapital                          | 11 450.2        | 23 661.4        | 11 950.3        |
| Räntebärande kortfristiga skulder     | -               | -               | -               |
| Övriga skulder                        | 11.9            | 26.9            | 10.4            |
| Upplupna kostnader                    | 163.2           | 17.6            | 446.4           |
| Summa skulder                         | 175.1           | 44.5            | 456.8           |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>11 625.3</b> | <b>23 705.9</b> | <b>12 407.1</b> |
| <b>Soliditet</b>                      | <b>98.5%</b>    | <b>99.8%</b>    | <b>96.3%</b>    |

| <b>MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS, TEUR</b>                                      | <b>30.06.2020</b> | <b>30.06.2019</b> | <b>Helår 2019</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rörelseresultat   | -440.2            | -756.7            | -1 327.1          |
| <i>Justeringsposter:</i>  |                   |                   |                   |
| - Erhållna räntor   | 19.1              | 86.4              | 98.1              |
| - Reavinst vid försäljning andelar i dotterföretag                                  |                   | 10 803.5          |                   |
| - Erlagda räntor  | -0.2              | -20.7             | -21.5             |
| - Realiserade valutaförändringar  |                   | -                 | -8.5              |
| <i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i> | <i>-421.3</i>     | <i>10 112.5</i>   | <i>-1 259.0</i>   |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital                                       | -439.0            | -128.7            | 414.8             |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>-860.3</b>     | <b>9 983.8</b>    | <b>-844.2</b>     |
| <u>Investeringsverksamheten</u>   |                   |                   |                   |
| Försäljning/Köp andelar i dotterföretag +/-   | -7 959.9          | 6 073.9           | 16 874.5          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-7 959.9</b>   | <b>6 073.9</b>    | <b>16 874.5</b>   |
| <u>Finansieringsverksamheten</u>  |                   |                   |                   |
| Utdelning till aktieägarna  | -                 | -                 | -11 076.0         |
| Minskning/Ökning fordran koncernbolag +/-   | 5 870.9           | 7 639.7           | 68.2              |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>5 870.9</b>    | <b>7 639.7</b>    | <b>-11 007.8</b>  |
| <b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>   | <b>-2 949.3</b>   | <b>23 697.4</b>   | <b>5 022.5</b>    |
| Likvida medel vid årets ingång  | 4 812.3           | 243.0             | 243.0             |
| Valutaförändring i likvida medel  | -2 949.3          | 23 697.4          | 5 022.5           |
| Årets kassaflöde enligt ovan  | -78.8             | -386.1            | -453.2            |
| <b>Likvida medel vid periodens utgång</b>   | <b>1 784.2</b>    | <b>23 554.3</b>   | <b>4 812.3</b>    |

### Not 1, Leasing, IFRS 16

Fr.o.m. 1 januari 2019 tillämpar företaget IFRS 16 Ny leasingstandard. Det innebär att alla leasingavtal redovisas i balansräkningen som nyttjanderätter på tillgångssidan resp. avsättningar på skuldsidan med lika stora belopp, varefter de avskrivs linjärt över avtalstiden.

### Not 2, Fastigheter i dotterföretag

Under senare delen av 2019 förvärvades dotterföretag som i huvudsak innehåller skogs- och jordbruksfastigheter, utan uppdelning på värdet av stående skog och mark. Marken var inte heller uppdelad på jordbruks-, skogs- eller annan mark.

En uppdelning och klassificering av fastigheterna påbörjades under första kvartalet och slutfördes under andra kvartalet 2020. Uppdelningen ledde till en omfördelning mellan raderna mark och skog i balansräkningen, vilket framgår av denna rapport. Förändringen har inte föranlett skillnader i tillgångsmassan på totalnivå.